

**PENGARUH PENGUNGKAPAN *SUSTAINABILITY REPORT* TERHADAP  
*FINANCIAL PERFORMANCE* PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2019-2021**

**SKRIPSI**



**DISUSUN OLEH:**

**NAMA : ECLESIA MAEGA LANDORUNDUN SAMPERURU**

**NIM : 12180409**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS BISNIS**

**UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA**

**YOGYAKARTA**

**2023**

**HALAMAN PENGAJUAN SKRIPSI**

Diajukan kepada Fakultas Bisnis Program Studi Akuntansi

Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta

Untuk Memenuhi Sebagian Syarat-Syarat

Guna Memperoleh

Gelar Sarjana Akuntansi

**Disusun oleh:**

**ECLESIA MAEGA LANDORUNDUN SAMPERURU**

**12180409**

**FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA**

**YOGYAKARTA**

**2023**

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI  
SKRIPSI/TESIS/DISERTASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

---

---

Sebagai sivitas akademika Universitas Kristen Duta Wacana, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Eclesia Maega Landorundun Samperuru  
NIM : 12180409  
Program studi : Akuntansi  
Fakultas : Bisnis  
Jenis Karya : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Kristen Duta Wacana **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*None-exclusive Royalty Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**“PENGARUH PENGUNGKAPAN *SUSTAINABILITY REPORT*  
TERHADAP *FINANCIAL PERFORMANCE* PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
(BEI) PERIODE 2019-2021”**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti/Noneksklusif ini Universitas Kristen Duta Wacana berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama kami sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Yogyakarta  
Pada Tanggal : 30 Oktober 2023

Yang menyatakan



(Eclesia Maega Landorundun S )  
NIM.12180409

**HALAMAN PENGESAHAN**

Skripsi dengan judul:

**“PENGARUH SUSTAINABILITY REPORT TERHADAP FINANCIAL PERFORMANCE  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
(BEI) PERIODE 2019-2021”**

telah diajukan dan dipertahankan oleh:

**ECLESIA MAEGA LANDORUNDUN SAMPERURU**

12180409

dalam Ujian Skripsi Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis

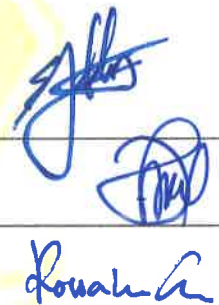
Universitas Kristen Duta Wacana

dan dinyatakan DITERIMA untuk menerima salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana  
Akuntansi pada tanggal 20 Oktober 2023

Nama Dosen

Tanda Tangan

1. Eka Adhi Wibowo, SE., M.Sc.  
(Ketua Tim Penguji)
2. Servatia Mayang Setyowati, S.Pd., M.Sc.  
(Dosen Penguji)
3. Rossalina Christanti, S.E, M.Acc.  
(Dosen Pembimbing)



\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Yogyakarta, 26 OCT 2023

Disahkan Oleh

Dekan Fakultas Bisnis

Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Perminas Pangeran, SE., M. Si.



Rossalina Christanti, S.E, M.Acc.

## HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul:

**“PENGARUH PENGUNGKAPAN *SUSTAINABILITY REPORT* TERHADAP *FINANCIAL PERFORMANCE* PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2019-2021”**

Yang saya kerjakan untuk melengkapi sebagian syarat untuk menjadi Sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta adalah bukan hasil tiruan atau duplikasi dari karya pihak lain di Perguruan Tinggi atau Instansi mana pun, kecuali bagian yang sumber informasinya telah tercantum sebagaimana mestinya.

Apabila dikemudian hari didapati bahwa hasil skripsi ini adalah hasil plagiasi atau tiruan dari karya pihak lain, maka saya bersedia menerima sanksi yakni pencabutan gelar.

Yogyakarta, 10 oktober 2023



Eclesia Maega Landorundun Samperuru  
12180409

## HALAMAN MOTTO

“Ia seperti pohon, yang ditanam di tepi aliran air, yang menghasilkan buahnya pada musimnya, dan yang tidak layu daunnya; apa saja yang diperbuatnya berhasil”

(MAZMUR 1:3)

“If it meant to be, it will be”

“Apapun yang saya alami hari ini adalah rencana Tuhann dalam hidup saya. Tuhan mau saya alami suka dan duka secara bergantian, agar saya tumbuh dengan baik. Luka yang saya terima adalah cara Tuhan mengingatkan saya akan hidup lebih baik lagi, belajar lebih banyak lagi dan lebih tangguh dari sebelumnya”

“Selama sama Tuhan, kegagalanmu diubah-Nya jadi berkat dan kesalahanmu jadi kesaksian”

“Small progress is progress too, and day by day you are getting better. You are not a burden. I hope one day you will see a mirror and finally tell yourself how much you are meant to this world”

“Bukankah kita punya Allah yang tak terbatas?,  
Bukankah kita punya Tuhan yang pasti bisa menolong dan mencukupkan kita?.

Lalu, Mengapa kita masih khawatir?

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Selama proses penulisan skripsi ini, penulis menyadari bahwa banyak pihak yang turut terlibat. Penulis merasa sangat berterima kasih karena dapat menyelesaikan penulisan ini dengan baik berkat doa, bantuan, bimbingan, motivasi, saran dan penguatan dari semua pihak yang terlibat. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih yang sangat tulus kepada pihak-pihak berikut ini yang telah memberikan bantuan selama prose penulisan ini:

1. Tuhan Yesus atas penguatan, berkat, hikmat dan penyertaan-Nya yang selalu ada kepada penulis, sehingga penulis mampu menyelesaikan penulisan skripsi ini di waktu yang tepat. Tanpa Tuhan Yesus, penulis tidak akan ada di titik ini.
2. Diri sendiri, terimakasih sudah mau berjuang sampai di titik ini. Terimakasih sudah mau bertahan dan legowo dalam menghadapi lika-liku hidup yang sangat diluar ekspetasi.
3. Ibu Rossalina Christanti, S.E., M.Acc selaku dosen pembimbing skripsi, yang sabar dan mau meluangkan waktunya kepada penulis, sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
4. Kedua orang tua tercinta, Bapak Markus Samperuru dan Ibu Jeni Tandi yang selalu memberikan doa dan cinta yang sangat tulus kepada penulis. Terimakasih atas kesabaran dalam membesarkan, mendidik dan memfasilitasi kebutuhan penulis selama ini.
5. Nenek dan kakek, terimakasih atas doa yang sangat begitu tulus disetiap perjalanan kehidupan penulis.

6. Kedua Adik tercinta, Kartine dan Maganta atas rasa sayang, peduli dan doa kepada penulis.
7. Seluruh Dosen dan *Staff* Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana atas ilmu dan bimbingan yang diberikan kepada penulis selama perkuliahan.
8. Ditharia Ayu dan Patricia Echa, terimakasih sudah mau menjadi 911 penulis. Terimakasih sudah mau mendengar keluhan penulis. Terimakasih atas penguatan dan saran yang selalu diberikan kepada penulis dari awal memasuki perkuliahan hingga sampai di tahap penulisan skripsi ini.
9. Teman seperjuangan selama kuliah Thirza, Yuni, Clara, Tyas, Lala dan Diana, terimakasih atas kebersamaan selama penulis menempuh perkuliahan. Kehadiran kalian sangat berharga dalam kehidupan perkuliahan penulis.
10. Teman seperjuangan Dianne, Alexantry, Yemima dan Marina. Terimakasih atas perhatian dan dukungan kepada penulis selama masa perkuliahan.
11. Teman-teman seperjuangan dan paguyuban selama di Jogja, terimakasih atas kebersamaan selama bersama penulis.



## KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan penyertaan-Nya, sehingga penulis mampu menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul **“PENGARUH PENGUNGKAPAN *SUSTAINABILITY REPORT* TERHADAP *FINANCIAL PERFORMANCE* PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2019-2021”**. Penulisan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Strata satu (S1) Program Studi Akuntansi pada Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana.

Begitu banyak pengalaman baru serta pembelajaran berharga yang didapatkan penulis selama prose penulisan skripsi. Bantuan, dukungan dan semangat juga didapatkan penulis melalui dosen, keluarga, serta sahabat penulis. Melalui skripsi ini mental dan kesabaran penulis juga sangat diuji. Tetapi hal tersebut sangat di syukuri oleh penulis. Tentunya penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, oleh karena itu penulis dengan hati yang terbuka menerima saran dan masukan yang membangun bagi penulis agar lebih baik lagi kedepannya. Sangat besar harapan penulis agar kelak skripsi ini dapat memberikan kontribusi yang bermanfaat bagi penelitian selanjutnya maupun sebagai sumber referensi.

Yogyakarta, 10 Oktober 2023



Eclesia Maega Landorundun Samperuru

## DAFTAR ISI

HALAMAN PENGAJUAN .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO .....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI .....	ix
ABSTRAK .....	xvi
ABSTRACT.....	xvii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian .....	7
1.4 Kontribusi Penelitian.....	7
1.5 Batasan Penelitian.....	8
BAB II .....	9
LANDASAN TEORI.....	9
2.1 Landasan Teori.....	9
2.1.1 Teori Stakeholder .....	9
2.1.2 Teori Legitimasi.....	9
2.1.3 Sustainability Report .....	10
2.1.4 Financial Perfomance .....	13
2.1.5 Firm Size .....	14
2.2 Pengembangan Hipotesis .....	15
BAB III.....	18
METODE PENELITIAN.....	18
3.1 Data.....	18
3.1.1 Data.....	18
3.1.2 Sumber Data.....	18

<b>3.2</b>	<b>Definsi Variabel &amp; Pengukurannya .....</b>	<b>18</b>
3.2.1	Variabel Dependen .....	18
3.2.2	Variabel Independen .....	19
3.2.3	Variabel Kontrol .....	20
<b>3.3</b>	<b>Desain Penelitian .....</b>	<b>21</b>
<b>3.4</b>	<b>Model Statistik &amp; Uji Hipotesis .....</b>	<b>21</b>
3.4.1	Analisis Data .....	21
3.4.2	Regresi Model Data Panel .....	22
3.4.3	Uji Statistik t .....	22
3.4.4	Uji Koefisien Determinasi $R^2$ .....	23
3.4.5	Uji F .....	24
3.4.6	Uji Asumsi Klasik .....	24
<b>3.5</b>	<b>Populasi dan Sampel .....</b>	<b>26</b>
<b>BAB IV</b>	<b>.....</b>	<b>27</b>
<b>HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	<b>.....</b>	<b>27</b>
<b>4.1</b>	<b>Sampel Penelitian .....</b>	<b>27</b>
<b>4.2</b>	<b>Statistik Deskriptif .....</b>	<b>28</b>
<b>4.3</b>	<b>Hasil Pengolahan Data .....</b>	<b>29</b>
4.3.1	Penentuan Model Regresi Data Panel .....	29
4.3.2	Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	32
4.3.3	Analisis Regresi Data Panel .....	36
4.3.4	Uji Determinasi $R^2$ .....	37
4.3.5	Uji Statistik t .....	38
4.3.6	Uji Statistik F .....	39
<b>4.4</b>	<b>Uji Asumsi Klasik .....</b>	<b>40</b>
<b>4.5</b>	<b>Pembahasan .....</b>	<b>42</b>
<b>BAB V</b>	<b>.....</b>	<b>46</b>
<b>KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN</b>	<b>.....</b>	<b>46</b>
<b>5.1</b>	<b>Kesimpulan .....</b>	<b>46</b>
<b>5.2</b>	<b>Keterbatasan .....</b>	<b>46</b>
<b>5.3</b>	<b>Saran .....</b>	<b>46</b>

**DAFTAR PUSTAKA.....48**  
**LAMPIRAN .....51**



## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Kriteria Sampel Penelitian .....	27
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif .....	28
Tabel 4.3 Hasil Uji <i>Common Effect Model</i> (ROA).....	29
Tabel 4.4 Hasil Uji <i>Common Effect Model</i> (ROE).....	30
Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Common Effect Model</i> (NPM) .....	30
Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Fixed Effect Model</i> (ROA).....	30
Tabel 4.7 Hasil Uji <i>Fixed Effect Model</i> (ROE).....	31
Tabel 4.8 Hasil Uji <i>Fixed Effect Model</i> (NPM) .....	31
Tabel 4.9 Hasil Uji <i>Random Effect Model</i> (ROA) .....	31
Tabel 4.10 Hasil Uji <i>Random Effect Model</i> (ROE) .....	32
Tabel 4.11 Hasil Uji <i>Random Effect Model</i> (NPM).....	32
Tabel 4.12 Hasil Uji Chow (ROA) .....	33
Tabel 4.13 Hasil Uji Chow (ROE).....	33
Tabel 4.14 Hasil Uji Chow (NPM) .....	33
Tabel 4.15 Hasil Uji Hausman (ROA).....	34
Tabel 4.16 Hasil Uji Hausman (ROE) .....	34
Tabel 4.17 Hasil Uji Hausman (NPM).....	34
Tabel 4.18 Hasil <i>Lagrange Multiplier</i> (ROA) .....	35
Tabel 4.19 Hasil <i>Lagrange Multiplier</i> (ROE).....	35
Tabel 4.20 Hasil <i>Lagrange Multiplier</i> (NPM) .....	35
Tabel 4.21 Hasil Uji Regresi Data Panel (ROA) .....	36
Tabel 4.22 Hasil Uji Regresi Data Panel (ROE) .....	36
Tabel 4.23 Hasil Uji Regresi Data Panel (NPM).....	37
Tabel 4.24 Hasil Uji Determinasi R <sup>2</sup> (ROA) .....	37
Tabel 4.25 Hasil Uji Determinasi R <sup>2</sup> (ROE) .....	37
Tabel 4.26 Hasil Uji Determinasi R <sup>2</sup> (NPM).....	38
Tabel 4.27 Hasil Uji Statistik t (ROA).....	38
Tabel 4.28 Hasil Uji Statistik t (ROE).....	39

<b>Tabel 4.29 Hasil Uji Statistik t (NPM) .....</b>	<b>39</b>
<b>Tabel 4.30 Hasil Uji F (ROA) .....</b>	<b>39</b>
<b>Tabel 4.31 Hasil Uji F (ROE) .....</b>	<b>40</b>
<b>Tabel 4.32 Hasil Uji F (NPM) .....</b>	<b>40</b>
<b>Tabel 4.33 Hasil Uji Normalitas (ROA) .....</b>	<b>40</b>
<b>Tabel 4.34 Hasil Uji Normalitas (ROE) .....</b>	<b>41</b>
<b>Tabel 4.35 Hasil Uji Normalitas (NPM).....</b>	<b>41</b>
<b>Tabel 4.36 Hasil Uji Multikolinearitas .....</b>	<b>41</b>
<b>Tabel 4.37 Hasil Uji Heterokedastisitas .....</b>	<b>42</b>



**DAFTAR GAMBAR**

**Gambar 3.1 Desain Penelitian ..... 21**



## DAFTAR LAMPIRAN

<b>LAMPIRAN 1:Data/ Olah Data .....</b>	<b>52</b>
<b>LAMPIRAN 2: Hal Persetujuan.....</b>	<b>69</b>
<b>LAMPIRAN 3: Kartu Konsultasi Skripsi .....</b>	<b>70</b>
<b>LAMPIRAN 4: Lembar Revisi.....</b>	<b>71</b>
<b>LAMPIRAN 5: Poin Keaktifan .....</b>	<b>72</b>
<b>LAMPIRAN 6: Turnitin.....</b>	<b>73</b>





**PENGARUH PENGUNGKAPAN *SUSTAINABILITY REPORT*  
TERHADAP *FINANCIAL PERFORMANCE* PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
(BEI) PERIODE 2019-2021**

**Eclesia Maega Landorundun Samperuru  
12180409**

**Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis  
Universitas Kristen Duta Wacana  
Email : [maegaeclesia@gmail.com](mailto:maegaeclesia@gmail.com)**

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh pengungkapan *Sustainability report* terhadap *financial performance* perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2019-2021. Pengambilan sampel dilakukan melalui metode *purposive sampling*. Jumlah sampel dalam penelitian ini sebanyak 24 perusahaan dengan jumlah data 72. Penelitian ini menggunakan analisis regresi data panel. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah pengungkapan *sustainability report* yang diukur menggunakan indeks SRDI. Variabel dependen yang digunakan adalah *Financial Performance* yang diproksikan dengan *Return on Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Net Profit Margin* (NPM).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa pengungkapan *Sustainability Report* tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *Financial Performance* yang diproksikan dengan *Return on Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Net Profit Margin* (NPM).

Kata Kunci: *Sustainability report*, Pengungkapan *Sustainability Report*, *Financial performance*, Profitabilitas

**THE EFFECT OF SUSTAINABILITY REPORT DISCLOSURE ON THE  
FINANCIAL PERFORMANCE OF MANUFACTURING COMPANIES  
LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE (IDX) FOR THE  
2019-2021 PERIOD**

**Eclesia Maega Landorundun Samperuru  
12180409**

**Accounting Departement, Faculty of Business  
Duta Wacana Christian University  
Email : [maegaeclesia@gmail.com](mailto:maegaeclesia@gmail.com)**

**ABSTRACT**

*This research aims to examine the effect of sustainability report disclosure on the financial performance of manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2019-2021 period. Sampling was done by using purposive sampling method. A total of 24 samples of companies are used with a total of 72 data. This research uses panel data regression analysis. Independent variables used in this study was the sustainability report disclosure which was measured by using the index SRDI. The dependent variable used are the financial performance which is proxied by Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), Net Profit Margin (NPM).*

*The result of this research shows that sustainability report disclosure does not have any significant relation on firm financial performance which is proxied by Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), Net Profit Margin (NPM).*

*Keywords: Sustainability Report, Sustainability Report Disclosure, Financial Performance, Profitability.*

# BAB I

## PENDAHULUAN

### 1.1 Latar Belakang

Inovasi teknologi membuat akses informasi lebih mudah dan tentunya cukup berdampak terhadap berbagai perusahaan. Hal tersebut menyebabkan perusahaan berusaha untuk meningkatkan reputasi mereka agar dapat mempertahankan kelangsungan bisnis mereka. Setiap perusahaan memiliki tujuan untuk mencari keuntungan dengan semaksimal mungkin. Perusahaan dapat melakukan berbagai cara untuk mencapai setiap tujuan tersebut. Akan tetapi perusahaan juga harus memberikan manfaat terhadap pihak-pihak yang terlibat seperti konsumen, masyarakat, karyawan dan para pemegang saham (Chairina & Hardi, 2019). Hampir semua perusahaan memanfaatkan sumber daya alam disekitarnya dan hal tersebut seringkali menimbulkan dampak yang negatif terhadap beberapa aspek (lingkungan, sosial dan ekonomi). Elkington (1997) mengatakan, setiap perusahaan berkewajiban untuk bertanggungjawab atas dampak yang terjadi pada bidang ekonomi, sosial maupun lingkungan. Hal tersebut membutuhkan perubahan serta kesadaran dari seluruh masyarakat dalam mengambil tanggungjawab terhadap kerusakan yang terjadi pada ekosistem.

Pada era modern ini, perkembangan bisnis yang semakin pesat mempengaruhi perusahaan agar menjadikan *sustainability report* menjadi populer dan kebutuhan bagi setiap perusahaan guna mengkomunikasikan pencapaian ekonomi, lingkungan, dan sosial kepada pemangku kepentingan (Chairiri, 2009). *Sustainability report* merupakan alat vital untuk

mengidentifikasi potensi dampak sosial dan lingkungan perusahaan (Bunclark & Paula, 2021). Hubbard (2008) mengungkapkan, sasaran dari pelaporan keberlanjutan ialah menyatakan informasi yang menilai kinerja perusahaan secara menyeluruh dalam lingkungan multi-stakeholder. Dalam penelitian Susilawati et al., (2022), menjelaskan bahwa pada awalnya *sustainability report* bukan laporan yang wajib bagi perusahaan, akan tetapi seiring berjalannya waktu dan diikuti dengan perkembangan zaman serta tuntutan pertanggungjawaban dari pemerintah maka *sustainability report* menjadi sesuatu yang wajib.

Kepopuleran *sustainability report* dimulai pada tahun 1980-an. Diawali dengan perusahaan kimia yang mencoba untuk berinisiatif memperbaiki permasalahan perusahaannya dan tentunya perusahaan rokok juga merupakan perintis awal dari *sustainability report*. Hal tersebut bertujuan untuk mendorong minat investasi di kalangan investor (Ioannou & Serafeim, 2017). Menurut penelitian Buallay (2020), jumlah laporan keberlanjutan yang diterbitkan oleh perusahaan di seluruh dunia terus bertambah.

Secara yuridis formal, pemerintah Indonesia telah mewajibkan perusahaan berbadan hukum Perseroan Terbatas (PT) untuk menerbitkan laporan pertanggung jawaban sesuai undang-undang No. 40 tahun 2007, Bab IV:bagian kedua pasal 66 ayat 2b dan 2c serta Bab V:pasal 74 ayat 1 dan 2. Adanya regulasi tersebut, pemerintah ingin memperlihatkan komitmen serta kepedulian mereka terkait tanggungjawab sosial dan lingkungan dalam sektor bisnis (Lesmana & Tarigan, 2014). Peningkatan jumlah perusahaan di Indonesia yang secara sukarela mengadopsi dan menerapkan model

*sustainability report* atau pelaporan keberlanjutan, dalam melaporkan informasi perusahaan kepada pemangku kepentingan dan masyarakat terus bertambah. Tanggapan positif dari tren *sustainability report* di Indonesia mengalami peningkatan. Diawali dengan dua perusahaan yang mempublikasikan *sustainability report* di tahun 2005 sampai saat ini terus meningkat (Naeem & Brata, 2020).

Pengungkapan *sustainability report* di Indonesia memiliki perkembangan positif yang sangat meningkat dari tahun ke tahun. Beberapa perusahaan mulai ikut berpartisipasi dalam membuat serta melakukan pengungkapan *sustainability report*, diantaranya perusahaan BUMN, perusahaan non listing termasuk usaha kecil dan menengah, serta organisasi nirlaba (Ariyani & Hartomo, 2018). Manfaat yang ditimbulkan dari penerapan *sustainability report* diyakini dapat meningkatkan reputasi perusahaan dan proses tata kelola perusahaan yang efektif (Susilawati et al., 2022).

Dari sekian banyak kewajiban perusahaan salah satunya ialah mempertanggungjawabkan *financial performance* perusahaan. *Financial performance* perusahaan dapat dianggap sebagai gambaran mengenai peluang pertumbuhan dan perkembangan yang menguntungkan bagi perusahaan di masa depan (Bukhori & Sopian, 2017). Tujuan dilakukannya evaluasi kinerja keuangan perusahaan ialah untuk memberikan informasi terhadap kreditur, para investor dan tentunya terhadap perusahaan itu sendiri. Kreditur menggunakan informasi dari *financial performance* perusahaan untuk mengevaluasi kelayakan pemberian pinjaman kepada perusahaan. Bagi investor, laporan *financial performance* perusahaan digunakan sebagian

acuan untuk memutuskan apakah akan melakukan investasi atau menarik dana yang telah mereka tanamkan dalam perusahaan tersebut. Tentunya untuk perusahaan itu sendiri laporan kinerja keuangan dibutuhkan untuk mengevaluasi kinerja perusahaan tersebut.

Beberapa rasio digunakan sebagai metode untuk mengevaluasi *financial performance* suatu perusahaan. Rasio-rasio tersebut meliputi rasio profitabilitas, likuiditas, solvabilitas, aktivitas dan investasi (Kotane & Merlino, 2022). Salah satu aspek utama yang menarik perhatian para investor saat mengevaluasi potensi perusahaan di waktu mendatang ialah memperhatikan seberapa jauh perkembangan profitabilitas perusahaan. Dengan menilai seberapa jauh tingkat pengembalian yang didapatkan melalui investasi yang telah dilakukan adalah cara yang tepat untuk menilai profitabilitas suatu perusahaan (Murniati, 2017). Profitabilitas juga dapat menentukan seberapa efektif dan efisien suatu kegiatan perusahaan telah dilakukan. Informasi tersebut memiliki peranan yang signifikan bagi calon investor dalam membuat keputusan untuk berinvestasi dalam perusahaan (Magdalena et al., 2021).

Ranmiz (2011) mengungkapkan, bahwa rasio profitabilitas memiliki peran signifikan terhadap penentuan kondisi keuangan suatu perusahaan. Hal tersebut menjadi acuan penulis untuk menggunakan rasio profitabilitas. Penulis memilih *financial performance* sebagai variabel dependen, yang diwakili ROA, ROE dan NPM sebagai proksinya. Soeslistyoningrum (2013), memaparkan bahwa terdapat banyak metode pengukuran *financial performance*, namun penggunaan rasio *return on assets* (ROA) menjadi yang

paling umum. Rasio ini memungkinkan kita untuk mengavaluasi seberapa efektif perusahaan dalam memperoleh berbagai profit dari aset yang dimilikinya. Dengan demikian, *return on assets* menjadi termasuk indikator utama untuk mengukur kinerja manajemen dalam mengatur aset dan memperoleh keuntungan.

Berpijak pada penelitian Nugroho dan Arjuno (2014), menjelaskan pengungkapan *sustainability report* berdampak terhadap ROA. Didukung dengan Setiawan et al., 2021, menggambarkan pengungkapan dimensi sosial, lingkungan dan ekonomi dalam *sustainability report* memiliki pengaruh terhadap *financial performance* perusahaan yang dinilai melalui profitabilitas. Namun sebagian kecil hanya pengungkapan laporan ekonomi dalam *sustainability report* yang berpengaruh terhadap profitabilitas.

Penelitian ini memberikan kontribusi untuk melengkapi pengetahuan tentang *sustainability report* di sektor manufaktur. Penulis memilih perusahaan manufaktur karena adanya keberagaman jumlah perusahaan di sektor tersebut. Dalam penelitian Zang Jiyuan (2018), juga dikatakan bahwa sektor manufaktur adalah salah satu komponen terpenting ekonomi riil. Industri manufaktur merupakan industri terbesar kedua di dunia, tingkat produksi manufaktur telah menjadi tingkat yang digunakan untuk mengukur kesenjangan antara negara berkembang dan negara maju, dan manufaktur menempati bagian penting dalam perkembangan ekonomi secara keseluruhan (Chang, 2022). Akan tetapi dalam penelitian Hawaj & Buallay (2021), mengatakan bahwa ada berbagai faktor penghambat dalam mengembangkan, menerapkan dan melaporkan keberlanjutan di sektor manufaktur. Pertama,

industri manufaktur terdiri dari sejumlah divisi, kemudian proses logistik sektor manufaktur sangat kompleks dan ketiga, sektor manufaktur berubah dengan cepat dan perusahaan perlu secara teratur mengubah model bisnis mereka untuk memasukkan strategi keberlanjutan.

Meskipun sudah banyak para ahli yang membahas penelitian mengenai *sustainability report* dan tentunya hal tersebut memiliki beberapa perspektif dengan penelitian yang dilakukan oleh penulis. Perspektif tersebut dapat dilihat dari variabel yang diteliti, metode yang diterapkan, perbedaan latar belakang serta wilayah dan budaya. Namun, penulis ingin menekankan perbedaan sisi lain dalam penelitian ini dibandingkan dengan penelitian sebelumnya. Secara spesifik, penulis memusatkan perhatian pada sektor manufaktur yang tercatat di BEI dan mengimplementasikan jangka tahun penelitian dari 2019 hingga 2021. Dalam penelitian ini, penulis juga mempertimbangkan *firm size* sebagai variabel kontrol.

*Sustainability Report* merupakan sebuah dokumen atau laporan yang menggambarkan, menceritakan atau menjelaskan mengenai kinerja dan kontribusi perusahaan terhadap ekonomi, sosial dan kelestarian lingkungan hidup. Tidak hanya itu, *Sustainability report* juga adalah salah satu mekanisme untuk memastikan bahwa perusahaan sudah mematuhi peraturan yang berlaku. Berkembangnya permintaan akan *sustainability report* yang diikuti oleh peningkatan jumlah laporan perusahaan telah mendorong perkembangan dan popularitas penelitian mengenai pengungkapan *sustainability report*. Berdasarkan penjelasan yang sudah dipaparkan, maka dapat dikatakan bahwa setiap perusahaan akan berlomba-lomba untuk



meningkatkan kinerja keuangan mereka. Dengan demikian, penulis tertarik menjalankan penelitian yang berfokus pada judul: “ Pengaruh Pengungkapan *Sustainability Report* Terhadap *Financial Perfomance* Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2021”.

### **1.2 Rumusan Masalah**

Mengacu pada konteks permasalahan yang sudah dijelaskan sebelumnya, penulis menyusun isu penelitian yaitu:

Apakah pengungkapan *sustainability report* berpengaruh terhadap *financial performance* perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2019-2021?

### **1.3 Tujuan Penelitian**

Penelitian ini dilakukan guna menguji pengaruh pengungkapan *sustainability report* terhadap *financial performance* perusahaan yang tercatat di bursa efek Indonesia periode 2019-2021.

### **1.4 Kontribusi Penelitian**

Besar harapan penulis agar penelitian ini bisa bermanfaat dan tentunya memberikan kontribusi sebagai berikut:

1. Secara Teoritis: Besar harapan penulis agar penelitian ini akan menambah kontribusi dalam meningkatkan pemahaman mengenai pengaruh pengungkapan *sustainability report* terhadap *financial performance* perusahaan manufaktur yang tercatat di BEI 2019-2021.
2. Secara Praktis: Dengan harapan agar penelitian ini berpotensi menjadi sarana informasi bagi para investor ketika membuat keputusan dan dalam menanggapi pengaruh *sustainability report* terhadap *financial performance* perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI 2019-2021.

### 1.5 Batasan Penelitian

Riset ini perlu diberikan batasan agar memilikifokus pada permasalahan yang dikaji, maka dari itu batasan penelitian mencakup:

1. Penulis menggunakan data dari perusahaan manufaktur yang tercatat di Bursa Efek Indonesia rentang waktu 2019-2021.
2. Data bersumber dari *annual report* periode 2019-2021 pada web resmi atau pada laman idx.co.id.



## BAB V

### KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN

#### 5.1 Kesimpulan

Dengan merujuk hasil analisis serta pembahasan mengenai perusahaan sektor manufaktur dengan rentang waktu selama tiga tahun (2019-2021), pengungkapan *sustainability report* tidak memiliki pengaruh terhadap *financial performance* yang dipkrosikan melalui ROA, ROE dan NPM. Dengan kata lain, perusahaan yang melakukan pengungkapan *sustainability report* tidak menjamin *financial performance* dari perusahaan tersebut akan meningkat.

Jangka waktu pendek, beberapa variabel-variabel yang tidak diungkapkan dan sektor perusahaan menjadi satu dari beberapa faktor tidak adanya pengaruh antara pengungkapan *sustainability report* terhadap *financial performance* perusahaan.

#### 5.2 Keterbatasan

Terdapat beberapa batasan yang sekaligus dapat memberikan wawasan guna pengembangan penelitian mendatang. Beberapa diantaranya yaitu jumlah sampel yang terbatas, yaitu hanya 24 perusahaan secara konsisten menerbitkan *sustainability report* dalam rentang waktu tiga tahun (2019-2021). Sampel juga hanya berfokus pada perusahaan industri manufaktur.

#### 5.3 Saran

1. Dalam penelitian ini memiliki fokus pada perusahaan sektor manufaktur, penulis mengharapkan penelitian selanjutnya meneliti sektor perusahaan yang lain.

2. Dalam penelitian mendatang, penulis menyarankan agar pengamatan dijalankan dalam kurun waktu yang lebih panjang, sehingga diperoleh hasil yang lebih akurat.

3. Penulis berharap agar perusahaan lebih memperhatikan isu-isu mengenai *sustainability report* dan lebih rutin melakukan pengungkapan, dengan harapan para *stakeholder* dapat menjadikan *sustainability report* sebagai acuan untuk melakukan investasi.



## DAFTAR PUSTAKA

- Adhima, M. F., & Hariadi, B. (2012). Pengaruh pengungkapan sustainability report terhadap profitabilitas perusahaan studi kasus pada perusahaan manufaktur yang terdaftar dalam bursa efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB*, 1(1), 1-22.
- Annaria Magdalena, M., Marpaung, B. S., & Hasibuan, D. H. (2021). The Effect of Activity Ratios to Company Profitability in the Trading, Services, and Investment Sectors. *Journal of Accounting, Business and Finance Research*, 11(1), 38-45.
- Ariyani, A. P., & Hartomo, O. D. (2018). Analysis of key factors affecting the reporting disclosure indexes of sustainability reporting in Indonesia. *International Journal of Business, Economics and Law*, 16(1), 15-25.
- Astuti, W., & Sari, U. T. (2021). Studi Literatur Terhadap Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Profitabilitas Bank Syariah. *Jurnal Ekonomi Manajemen dan Sosial*, 4(2), 23-31.
- Baicun, W., Jiyuan, Z., Xianming, Q., Jingchen, D., & Yanhong, Z. (2018). Research on new-generation intelligent manufacturing based on human-cyber-physical systems. *Strategic Study of Chinese Academy of Engineering*, 20(4), 29-34.
- Buallay, A. (2020). Sustainability reporting and firm's performance: Comparative study between manufacturing and banking sectors. *International Journal of Productivity and Performance Management*, 69(3), 431-445.
- Bukhori, M. R. T., & Sopian, D. (2017). Pengaruh pengungkapan sustainability report terhadap kinerja keuangan. *Jurnal Sikap*, 2(1), 35-48.
- Bunclark, L., & Barcellos-Paula, L. (2021). Sustainability reporting for sustainable supply chain management in Peru. *Sustainable Production and Consumption*, 27, 1458-1472.
- Brigham, Eugene dan Joel F Houston, 2010. *Manajmeen Keuangan II*. Jakarta: Selemba Empat.
- Caesaria, A. F., & Basuki, B. (2017). The study of sustainability report disclosure aspects and their impact on the companies' performance. In *SHS Web of Conferences* (Vol. 34, p. 08001). EDP Sciences.
- Chariri, A., & Nugroho, F. A. (2009). Retorika Dalam Pelaporan Corporate Social Responsibility: Analisis Semiotik Atas Sustainability Reporting PT Aneka Tambang Tbk. *Simposium Nasional Akuntansi XII Palembang*, 4-6.
- Chandra, D. N. (2020). Pengaruh Pengungkapan Laporan Keberlanjutan terhadap

- Kinerja Keuangan Perusahaan Tembakau yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010–2017. *Pareso Jurnal*, 2(3), 19-32.
- Cowen, S. S., Ferreri, L. B., & Parker, L. D. (1987). The impact of corporate characteristics on social responsibility disclosure: A typology and frequency-based analysis. *Accounting, Organizations and society*, 12(2), 111-122.
- Ghozali, H Imam. 2018. Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25. 9th ed. Semarang: Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hardi, E., & Chairina, C. (2019). The effect of sustainability reporting disclosure and its impact on companies financial performance. *Journal of Wetlands Environmental Management*, 7(1), 67-75.
- Herman, M. O., & Heriyanto, R. (2017). Analisis perbedaan kinerja keuangan perusahaan antara sebelum dan sesudah berpartisipasi dalam Indonesia Sustainability Reporting Awards (ISRA). *Akuntansi dan Manajemen*, 12(2), 73-84.
- Ioannou, I., & Serafeim, G. (2017). The consequences of mandatory corporate sustainability reporting. *Harvard Business School research working paper*, (11-100).
- Kotane, I., & Mietule, I. (2022). Business Performance Evaluation Practice in Manufacturing Sector in Latvia. *Ekonomika*, 101(1), 20-36.
- Lesmana, Y. (2014). Pengaruh Sustainability Reporting Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Publik dari Sisi Asset Management Ratios. *Business Accounting Review*, 2(1), 101-110.
- Manisa, D. E., Defung, F., & Kadafi, M. A. (2017). Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Infrastruktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. In *Forum Ekonomi* (Vol. 19, No. 2, pp. 174-187).
- Muliadi, H., & Fahmi, I. (2016). Pengaruh Dividen Per Share, Return on Equity Dan Net Profit Margin Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Manajemen*, 1(2), 71-80.
- Murniati, S. (2017). Profitability Ratio Analysis and its Effect's to Firm Value in the Food and Beverage Industry in Indonesian Stock Exchange. *Information Management and Business Review*, 9(4), 12-17.
- Naeem, H., & Brata, I. O. D. (2021). The Effect of Financial Performance and Company Size on the Disclosure of Sustainability Reports. *Jurnal Akuntansi, Manajemen dan Ekonomi*, 22(3), 8-15.
- Nugroho, P. I., & Arjowo, I. S. (2014). The effects of sustainability report disclosure towards financial performance. *International Journal of Business*

- and Management Studies*, 3(3), 225-239.
- Pratiwi, A., Laila, K. Z., & Anondo, D. (2022). Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Perbankan di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Terapan Dan Bisnis*, 2(1), 60-71.
- Sari, I. A. P., & Andreas, H. H. (2019). Pengaruh pengungkapan sustainability reporting terhadap keuangan perusahaan di indonesia. *International Journal of Social Science and Business*, 3(3), 206-214.
- Sabrina, H. L. (2019). Pengaruh Sustainability Report Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Perbankan. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 1(2), 477-486.
- Safitri, D. A., & Fidiana, F. (2015). Sustainability Report Terhadap Kinerja Keuangan Dan Pasar. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi (JIRA)*, 4(4).
- Sejati, B. P., & Prastiwi, A. (2015). Pengaruh pengungkapan sustainability report terhadap kinerja dan nilai perusahaan. *Diponegoro Journal of Accounting*, 195-206.
- Setiawan, S., Carolina, Y., & Hidayat, K. (2021). The Effect of Financial Distress, Company Size, and Audit Quality on the Going Concern Opinion. *Kinerja*, 25(2), 205-216.
- Simbolon, J., & Sueb, M. (2016). Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Tambang dan Infrastruktur Subsektor Energi yang Terdaftar di BEI 2010-2014). *Simposium Nasional Akuntansi XIX*, 30.
- Wahyuni, P. D., Dirman, A., & Oktavia, S. B. K. (2019). Effectiveness of the Implementation Good Corporate Governance and Financial Performance on the Quality of Sustainability Reporting Disclosure. *Saudi Journal of Economics and Finance*, 3(12), 562-569.
- Widarjono, Agus (2007). *Ekonometrika: Teori dan Aplikasi Untuk Ekonomi dan Bisnis*, edisi kedua. Yogyakarta: Ekonisia FE Universitas Islam Indonesia.